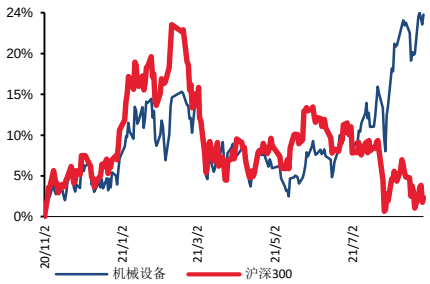
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2021-10-31
行业周报
看好/首次
机械设备

机械设备

国际油气公司盈利提升，看好油气装备需求

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：
《刀具主业继续复苏并拓宽品类，培育钻石空间广阔》--2021/10/27
《三季报业绩高增长，半导体划片机产销两旺》--2021/10/27
《Q3 收入有所放缓，油气业务持续向好》--2021/10/27

证券分析师：刘国清
电话：021-61372597
E-MAIL：liugq@tpyzq.com
执业资格证书编码：S1190517040001

证券分析师助理：王希
E-MAIL：wangxi@tpyzq.com

行情回顾

本期（10 月 25 日-10 月 29 日），沪深 300 下跌 1.0%，机械板块下跌 0.5%，在 28 个申万一级行业中排名 14。细分行业看，锂电设备涨幅最大、上涨 8.9%；工程机械跌幅最大、下跌 7.7%。

本周观点

国际油气公司盈利提升，看好油气装备需求。

近期国际油价持续走高，截止 10 月 28 日，布伦特原油价格为 84.32 美元/桶，WTI 原油价格为 82.82 美元/桶，两者过去一年涨幅均达到 90%以上，月环比分别上涨在 8%、11%左右。同时 10 月以来，在库存低迷和煤炭短缺的情况下，欧洲天然气价飙涨、季节性需求剧增等多重因素作用下，亚洲基准液化天然气(LNG)现货价格达到了历史最高点，年内涨幅已达 500%。油气景气度提升，带动全球油气公司业绩提升，根据国际油气公司道达尔、Eni 发布的 21 年三季度业绩报告，实现调整后净利润环比 Q2 增长 38%、54%;Equinor 2021 年 Q3 调整后利润 97.7 亿美元，而 2020 年同期为 20.2 亿美元;另外 Lundin Energy 第三季度产量也达到创纪录的 19.4 万桶油当量/天。预计油气价格持续上涨以及油气公司业绩的提升，将继续带动油田服务和相关设备需求的采购力度。综合来看，疫情缓解带动全球经济复苏、欧洲能源的短缺都将会支撑油气价格。从中长期来看，随着全球经济的增长、对石油天然气消费需求将会持续增长，另外，随着全球各国“碳中和”政策的推进，低碳和绿色清洁能源已成为长期发展趋势，天然气是实现低碳转型的重要选择。我们重点推荐杰瑞股份，作为全球油气装备龙头企业，公司的产品和服务主要应用于石油天然气的勘探开发、集运输送等，公司将会显著受益于油气市场涨价影响。

投资建议：

受国际油气价格持续上涨影响，油气装备行业景气度持续提升，我们重点推荐**杰瑞股份、石化机械、博实股份、四方达**等。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

1 行业观点及投资建议 4
2 行业重点新闻 4
3 重点公司公告 8
4 板块行情回顾 11

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅 11
图表 2：细分行业周度涨跌幅 11

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

国际油气公司盈利提升，看好油气装备需求。

近期国际油价持续走高，截止 10 月 28 日，布伦特原油价格为 84.32 美元/桶，WTI 原油价格为 82.82 美元/桶，两者过去一年涨幅均达到 90%以上，月环比分别上涨在 8%、11%左右。同时 10 月以来，在库存低迷和煤炭短缺的情况下，欧洲天然气价飙涨、季节性需求剧增等多重因素作用下，亚洲基准液化天然气(LNG)现货价格达到了历史最高点，年内涨幅已达 500%。油气景气度提升，带动全球油气公司业绩提升，根据国际油气公司道达尔、Eni 发布的 21 年三季度业绩报告，实现调整后净利润环比 Q2 增长 38%、54%；Equinor 2021 年 Q3 调整后利润 97.7 亿美元，而 2020 年同期为 20.2 亿美元；另外 Lundin Energy 第三季度产量也达到创纪录的 19.4 万桶油当量/天。预计油气价格持续上涨以及油气公司业绩的提升，将继续带动油田服务和相关设备需求的采购力度。综合来看，疫情缓解带动全球经济复苏、欧洲能源的短缺都将会支撑油气价格。从中长期来看，随着全球经济的增长、对石油天然气消费需求将会持续增长，另外，随着全球各国“碳中和”政策的推进，低碳和绿色清洁能源已成为长期发展趋势，天然气是实现低碳转型的重要选择。我们重点推荐杰瑞股份，作为全球油气装备龙头企业，公司的产品和服务主要应用于石油天然气的勘探开发、集运输送等，公司将会显著受益于油气市场涨价影响。

投资建议：

受国际油气价格持续上涨影响，油气装备行业景气度持续提升，我们重点推荐**杰瑞股份、石化机械、博实股份、四方达**等。

2 行业重点新闻

【工程机械】中联重科矿山机械：黑科技新品批量上市，超大订单燃爆市场

近日，中联重科在宁乡隆重举办了矿山机械成套产品发布会，32 款矿山机械成套产品惊艳亮相中联重科矿山机械工业园，绿色节能的新能源产品以及全新升级的新一代明星产品受到了广大客户的热烈响应，斩获了总金额超 20 亿元的战略合作协议。这是继

第二届长沙国际工程机械展览会全新升级的“矿山六君子”之后，中联重科推出的又一批矿山机械高端产品。

【工程机械】三一重工：4500 吨！人类史上移动起重机的最大起重能力

10 月 28 日上午，世界最大吨位履带起重机——三一 SCC98000TM 履带起重机成功下线！在湖州，三一重工举行了隆重的产品下线交付仪式。当地政府领导，行业协会领导，行业专家以及各大新闻媒体到会祝贺。4500 吨，这是人类历史上移动起重机的最大起重能力。三一 SCC98000TM 履带起重机最大起重力矩超过 98000 吨/米，最大起重量 4500 吨，相当于一次能吊起 3000 多辆小轿车，两项核心数据均超过目前世界上所有同类产品。空前的体量同样让人震撼：主机四履带八驱动，双臂打开长 216 米，再加上超起桅杆、配重、吊钩，其占地近 4200 平方米，约等于 10 个篮球场大小。三一履带起重机研究院院长秦绪起介绍，要运走这台庞然大物，最少需要 200 台载重 30 吨的卡车。业内人士表示，SCC98000TM 是三一重工对我国起重机行业的又一次历史性贡献，它的出现使中国成为了首个能够自主研制 4500 吨级超大吨位移动起重机的国家。

【工业自动化】IFR 最新报告显示，中国的工业机器人数量达 943,000 台！

近日，国际机器人联合会 (IFR) 发布《世界机器人 2021 工业机器人报告》，其中显示，目前于中国工厂运作的工业机器人数量达到创纪录的 943,000 台，增长 21%。新机器人的销量增长强劲，2020 年出货量约为 168,000 台，这相比 2019 年增加 20%，更是单一国家有史以来的最高值。

【工业自动化】ABB 宣布：上调所有机器人价格！

ABB 发布公告称，经公司管理层慎重考虑，决定新订单的所有机器人及选项价格上调 4%—8%，改价格调整即刻生效。可以看到，ABB 涨价的原因，一是国际市场环境不好，包括疫情影响、逆全球化趋势等等；二是半导体短缺，上游原材料价格持续增长，从而带来较高的成本压力，两方面让涨价成为不得以而为之的动作。有业内专家表示，ABB 的率先涨价，或许会带动其他工业机器人产商涨价，毕竟原材料价格上涨等因素，是整个行业都要面对的共性问题，为了维持利润，涨价或是最有效的方式。

【新能源车】特斯拉明年将向宁德时代采购 45GWh 磷酸铁锂电池

今日，据 36 氪报道，有多位知情人士向其表示：特斯拉已经向中国动力电池龙头企业

宁德时代，为明年的销量计划预订 45GWh 磷酸铁锂电池，主要用于 Model 3 和 Model Y 车型。根据目前特斯拉在中国生产销售的车型来看，搭载磷酸铁锂电池的 Model 3 和 Model Y 均为标准续航版本，前者电池容量为 55kWh，后者为 60kWh。以此初步计算，45GWh 的电池订单，将对应近 80 万辆汽车。这已经超越特斯拉今年前三季度全球总销量，截至今年三季度，特斯拉全球销售 62.735 万辆汽车。

【新能源车】哪吒汽车完成 40 亿元 D1 轮融资

近日，哪吒汽车宣布完成 40 亿元 D1 轮融资。此次融资由 360 集团领投 20 亿元，建银国际、中信证券投资、申万宏源香港旗下新能源产业基金、吉富创投等多家投资机构跟投。据悉，360 集团连续两轮投资总金额共计 29 亿元。此外，哪吒汽车的下一轮融资也已启动，并将很快完成。哪吒汽车表示，智能纯电轿跑哪吒 S 计划于年底前正式对外公布。数据显示，凭借旗下哪吒 UPro 和哪吒 V 两款车型，1-9 月，哪吒汽车创下总销量 41427 辆的好业绩，同比增长 4 倍。10 月 25 日，三六零安全科技股份有限公司发布对外投资进展公告称，入股合众新能源汽车有限公司（哪吒汽车）资事项已经履行完成相关政府主管部门所要求的程序，本次投资的相关协议已签署完毕。目前，360 间接合计持有哪吒汽车 16.594%股权，成为哪吒汽车第二大股东。

【半导体】小米投资加速，近期投资四家半导体公司

近两年来，国产半导体在加速发展，越来越多其他行业领域的企业开始涌向半导体行业。其中小米投资持续加码，引得市场关注。小米投资半导体公司以湖北小米长江产业基金为主，据不完全统计，小米长江产业基金投资的来自芯片领域相关企业已达 50 多家，投资范围覆盖半导体材料、芯片设计、半导体设备等产业链上的各个环节。目前，小米产业基金投资标的中，已上市或披露招股书的公司有方邦股份、芯原股份、创鑫激光、利和兴、格科微等公司。近一个月内，小米“半导体军团”再添多位新成员。10 月 25 日，湖北小米长江产业基金合伙企业（有限合伙）新增对外投资，新增投资企业为北京欧铼德微电子技术有限公司，投资比例 5%。10 月 22 日，西安小米通讯技术有限公司成立，注册资本 1000 万元人民币，经营范围包含集成电路设计、信息系统集成服务、软件开发、信息技术咨询服务等。企查查股权穿透显示，该公司由小米通讯技术有限公司 100%控股。10 月 22 日，上海瞻芯电子科技有限公司发生工商变更，注册资本由 3571.43 万元增至 4375 万元，股东新增湖北小米长江产业基金合伙企业（有限合伙）等。10 月 18 日安全控制类芯片研发商上海爱信诺航芯电子科技有限公司发生工商变更，新增小米关联公司湖北小米长江产业基金合伙企业（有限合伙）为

股东。同时，公司注册资本由约 6008.73 万人民币增至约 6409.31 万人民币，增幅约 6.67%。

【半导体】晶盛机电：拟 57 亿定增加码碳化硅、半导体设备

10 月 25 日晚间，晶盛机电发布定增预案，拟向不超过 35 名（含）特定对象发行募集资金总额不超过 57 亿元（含本数），在扣除发行费用后拟全部用于以下项目：31.34 亿元用于碳化硅衬底晶片生产基地项目，5.64 亿元用于 12 英寸集成电路大硅片设备测试实验线项目，4.32 亿元用于年产 80 台套半导体材料抛光及减薄设备生产制造项目，15.7 亿元用于补充流动资金。从近期公开的生产信息看，公司半导体等领域订单均处于产销两旺的状态，本次定增募资扩大产能也属于有的放矢。

【光伏】双喜临门！隆基再破纪录，第三季度业绩抢眼

时隔不到一周，隆基再次打破 HJT 电池效率世界纪录，转换效率高达 26.30%，且该纪录已得到世界公认权威测试机构德国哈梅林太阳能研究所(ISFH)测试认证。据悉，本次隆基又破纪录的原因在于，其新开发出的工艺可有效降低界面的接触电阻，从而有效提升填充因子。同时，进一步提高了电池的电流密度。在连续打破世界纪录后，隆基已将 HJT 电池转换效率带到了 26%的新阶段，称得上是里程碑式的进步。这种积极进取不断创新的精神，也是隆基能成为全球市值最高光伏企业的重要原因。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【国机精工】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 2,519.53 百万元，比上年同期增长 56.67%；归属于上市公司股东的净利润 174.14 百万元，比上年同期增长 216.48%。

【科沃斯】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 8,244.28 百万元，比上年同期增长 99.04%；归属于上市公司股东的净利润 1,330.46 百万元，比上年同期增长 432.05%。

【徐工机械】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 69,795.86 百万元，比上年同期增长 36.09%；归属于上市公司股东的净利润 4,609.26 百万元，比上年同期增长 89.35%。

【晶盛机电】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 3,991.49 百万元，比上年同期增长 60.61%；归属于上市公司股东的净利润 1,110.20 百万元，比上年同期增长 111.97%。

【博实股份】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 1,661.52 百万元，比上年同期增长 22.44%；归属于上市公司股东的净利润 421.83 百万元，比上年同期增长 27.83%。

【江苏北人】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 342.53 百万元，比上年同期增长 30.52%；归属于上市公司股东的净利润 14.55 百万元，比上年同期增长 6.83%。

【恒立液压】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 7,182.56 百万元，比上年同期增长 34.93%；归属于上市公司股东的净利润 1,985.79 百万元，比上年同期增长 34.90%。

【黄河旋风】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 1,897.36 百万元，比上年同期增长-0.70%；归属于上市公司股东的净利润 40.49 百万元，比上年同期增长 135.07%。

【弘亚数控】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 1,858.46 百万元，比上年同期增长 58.10%；归属于上市公司股东的净利润 429.77 百万元，比上年同期增长 74.52%。

【亿嘉和】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 692.74 百万元，比上年同期增长 31.44%；归属于上市公司股东的净利润 226.01 百万元，比上年同期增长 39.98%。

【联赢激光】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 915.96 百万元，比上年同期增长 91.59%；归属于上市公司股东的净利润 56.36 百万元，比上年同期增长 336.40%。

【石头科技】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 3,827.00 百万元，比上年同期增长 28.43%；归属于上市公司股东的净利润 1,016.06 百万元，比上年同期增长 12.98%。

【永创智能】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 1,980.26 百万元，比上年同期增长 45.07%；归属于上市公司股东的净利润 217.69 百万元，比上年同期增长 60.23%。

【三一重工】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 88,281.36 百万元，比上年同期增长 20.23%；归属于上市公司股东的净利润 12,566.79 百万元，比上年同期增长 0.91%。

【九号公司】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 7,202.49 百万元，比上年同期增长 66.81%；归属于上市公司股东的净利润 388.29 百万元，比上年同期增长 356.77%。

【光力科技】公司发布 2021 年前三季度业绩，营业收入为 352.66 百万元，比上年同期增长 97.71%；归属于上市公司股东的净利润 80.01 百万元，比上年同期增长 90.54%。

3.2 资本运作相关

【东华测试】公司《2021 年限制性股票激励计划》规定的 2021 年限制性股票首次授予条件已经成就，根据公司 2021 年第二次临时股东大会授权，公司于 2021 年 10 月 29 日召开的第五届董事会第五次会议和第五届监事会第五次会议审议通过《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意以 2021 年 10 月 29 日为首次授予日，向符合条件的 52 名激励对象首次授予 240 万股第二类限制性股票，占公司当前股本总额 13,832.0201 万股的 1.7351%，首次授予价格为 16.55 元/股。

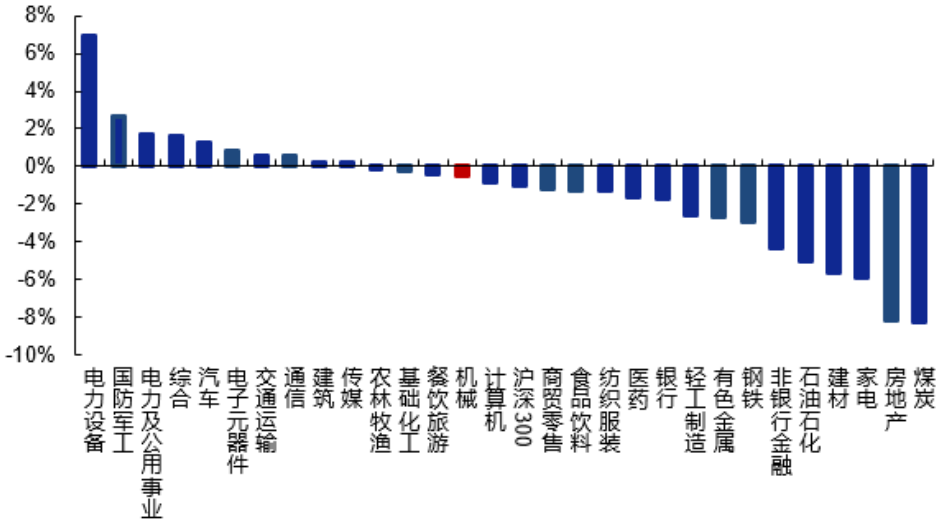
【英维克】公司股东上海秉原旭股权投资发展中心（有限合伙）计划自本公告披露之

日起 3 个交易日后的三个月内，通过大宗交易方式减持公司股份不超过 1,600,000 股（含 1,600,000 股），约占公司总股本比例 0.48%。

4 板块行情回顾

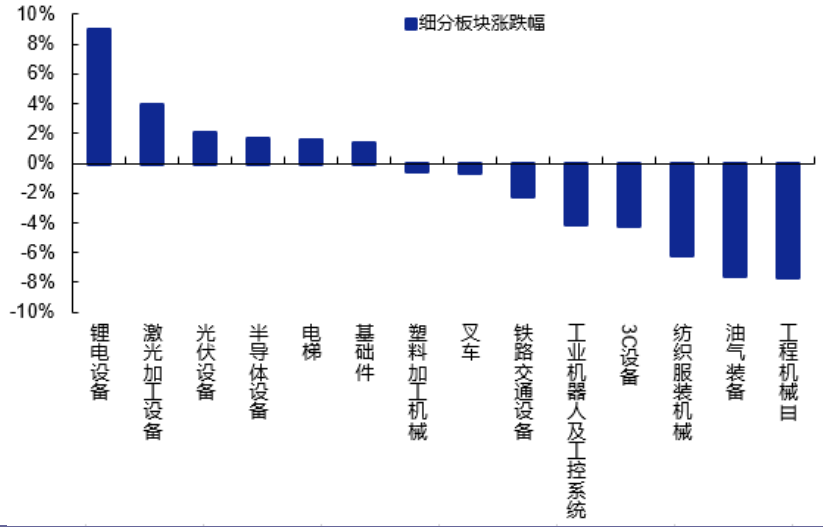
本期（10月25日-10月29日），沪深300下跌1.0%，机械板块下跌0.5%，在28个申万一级行业中排名14。细分行业看，锂电设备涨幅最大、上涨8.9%；工程机械跌幅最大、下跌7.7%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

机械行业分析师介绍

刘国清：太平洋证券机械行业首席分析师，浙江大学管理专业硕士，从事高端装备等领域的行业研究工作，擅长产业链调研，尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年，代表作包括《机器人大趋势》等。在进入金融行业之前，有丰富的实业工作经历，曾经在工程机械和汽车等领域，从事过生产技术，市场与战略等方面的工作。

崔文娟：太平洋证券机械行业分析师，复旦大学经济学院本硕。曾就职于安信证券研究中心，2019 年 7 月加入太平洋证券，致力以研究穿越行业波动，找寻确定性机会。

王希：太平洋证券机械行业分析师，上海交通大学硕士，曾就职于国联证券、国元证券，2021 年 10 月加盟太平洋证券，善于结合产业，自下而上挖掘投资机会。

张凤琳：太平洋证券机械行业助理分析师，华东政法大学金融硕士，2021 年 7 月加入太平洋证券。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平－5%与 5%之间；
看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。